证券研究报告 风险评级：中风险 2020 年 6 月 17 日 星期三

【A 股市场大势研判】

大盘高开高走，沪指重回年线上方

市场概况：

周二大盘震荡大涨，收复周一失地，重返年线上方，两市成交量也有所放大。早盘受外围回暖等因素影响，三大指数高开，沪指直接站上 2900 点，随后维持高位震荡；午后大盘继续稳步上扬，尾盘涨幅扩大，三大指数均以接近全日最高位收市。

截止收盘，上证指数上涨 1.44%或 41.72 点，收报 2931.75 点；深证成指上涨 1.85%或 206.70 点，收报 11398.97 点；创业板指上涨 1.84%或 40.91 点，收报 2260.46 点。

热点分析：

周二大盘高开高走，表现强势。个股普涨，板块方面全线上涨。特斯拉将从嘉能可购买钴用于新的汽车工厂，带动有色钴板块领涨。此外，白酒、钢铁、5G、半导体等板块涨幅居前。**从申万行业来看，无一行业下跌。休闲服务、钢铁、通信、有色金属等板块领涨，农林牧渔、纺织服装、银行等板块涨幅最小。**

后市展望：

消息面上看，发改委称针对经济运行中的突出问题，要扎实做好“六稳”工作，全面落实“六保”任务，同时重点抓好以下三个方面的工作，包括大力挖掘释放内需潜力、抓好援企稳企政策落实以及千方百计保就业、保民生。另外，财政部发布通知称，决定发行 2020 年抗疫特别国债一期、二期，规模共 1000 亿元，6 月 18 日招标，并于 6 月 23 日起上市交易。本次 1 万亿特别国债将全部采取市场化发行的方式，并将于 7 月底前发行完毕。北向资金方面，结束此前两个交易日净流出的局面，当日净流入 39.7 亿元。沪市净流入 21.0 亿元，深市净流入 18.7 亿元。

整体来看，周二大盘高开后持续震荡上扬，表现强势，收复之前失地。个股板块方面普涨，休闲服务、钢铁、通信、有色金属等板块领涨；农林牧渔、纺织服装、银行等板块领跌。市场环境方面，发改委强调要积极挖掘内需潜力，对冲海外需求的风险。另外，随着抗疫特别国债的落地，将有利于促进对实体经济的信贷投放，提振市场信心。大盘周二明显回暖，成交量有所放大，沪指重回 2900 点，技术面上再次站上年线上方，北向资金重新流入，对市场资金构成有力支持。**预计短期市场将继续震荡上涨，关注成交量变化。操作上建议关注金融、地产、基建、电气设备、家电、TMT 等行业。**

本报告的信息均来自已公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。

【一周股票池】

股票名称	推荐日（收盘价）	最新收盘（元）	止损价（元）	点评与操作建议
中国国旅（601888）	6月16日 126.5	126.5	107	公司所属行业为旅游业，目前主要从事旅行社业务和免税业务，其中旅行社业务主要包括入境游、出境游、国内游、会奖旅游、签证服务、商旅服务、航空服务、电子商务等业务；免税业务主要包括烟酒、香化等免税商品的批发、零售等业务。受益于免税概念，技术面较为强势。
禾丰牧业（603609）	6月15日 14.83	14.76	13.8	短期较为强势，持股。
万孚生物（300482）	6月12日 89.18	95.48	80.3	短期较为强势，持股。
国轩高科（002074）	6月11日 31.06	29	28.0	短期较为强势，持股。
恒顺醋业（600305）	6月10日 17.98	17.69	16.2	短期区间震荡，持股。
伊利股份（600887）	6月9日 30.55	28.91	27.5	短期区间震荡，持股。

东莞证券宏观策略研究团队：

费小平
SAC 执业证书编号： S0340518010002
电话：0769-22111089
邮箱：fxp@dgzq.com.cn

岳佳杰
SAC 执业证书编号：S0340518110001
电话：0769-22118627
邮箱： yuejiajie@dgzq.com.cn

包冬青
SAC 执业证书编号：S0340520010001
电话：0769-22115843
邮箱：baodongqing@dgzq.com.cn

研究助理：陈宏
SAC 执业证书编号：S0340118070048
电话：0769-22118627
邮箱：chenhong@dgzq.com.cn

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
中性	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
行业投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 5%-10%之间
中性	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 5%以上
风险等级评级	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	可转债、股票、股票型基金等方面的研究报告
中高风险	科创板股票、新三板股票、权证、退市整理期股票、港股通股票等方面的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

本评级体系“市场指数”参照标的为沪深 300 指数。

分析师承诺：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券为全国性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券研究所
广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼
邮政编码：523000
电话：（0769）22119430
传真:（0769）22119430
网址：www.dgzq.com.cn